

## BONO PİYASALARI

**Çarşamba Günü:**

2 yıllık gösterge tahvil: %9.21  
10 yıllık gösterge tahvil: %9.70  
Türkiye 2030 Euro Tahvil: 154.167

**Yorum / Beklenti:**

Dün açıklanan verilerin FED'in varlık alım programını daha erken azaltılmaya başlayacağına dair endişeleri daha da arttırmasıyla Asya Borsalarındaki düşüş bugün de devam etti. ABD ekonomisindeki gelişmelerden etkilenen yurtiçi tahvil piyasasında ise 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faiz %9.21'e yükselirken, %9.70'e gelen 10 yıllık gösterge faizdeki tepkinin görece daha fazla olduğu görüldü. AMB Aralık faiz kararının ve ABD 3. Çeyrek büyüme verisinin takip edileceği bugün, yarınki kritik ABD istihdam verisi öncesinde devam eden küresel belirsizliğe bağlı olarak gösterge tahvilin bileşik faizinde dar bantta yukarı yönlü seyir bekliyoruz.

## DÖVİZ PİYASALARI

	<b>Çarşamba günü hareket bandı:</b>	<b>Bugün Açılış:</b>
Dolar/TL	2.0412 (2.0376-2.0543) 2.0453	2.0477
Euro/Dolar	1.3588 (1.3527-1.3604) 1.3593	1.3593
<b>Dolar/TL Destek:</b>	<b>2.0370-2.0420</b>	<b>Direnç: 2.0500-2.0540</b>
<b>Euro/Dolar Destek:</b>	<b>1.3520-1.3580</b>	<b>Direnç: 1.3650-1.3680</b>

**Yorum / Beklenti:**

Bugünkü AMB faiz kararı öncesinde yatırımcıların temkinli davranmasıyla Euro/Dolar paritesi dün genel anlamda yatay seyrederken günü 1,3593'den kapattı. Yurtiçinde ise FED'in niceliksel genişlemeyi beklenenden daha erken daraltabileceği endişelerini destekleyen ABD verileri ardından 2.0543 seviyesini gören Dolar/TL sonrasında bir miktar gerilese de, gün sonunda Salı kapanış seviyesinin üzerinde kalarak 2.0453 oldu. Bu gelişmelerle birlikte 50:50 Euro:Dolar sepeti yükselişini sürdürerek günü 2.4127'den kapattı. Tahvil alım programının seyri hakkında belirleyici olması beklenen yarınki ABD istihdam verisi öncesinde Dolar/TL'nin bugün sınırlı da olsa yükselişini sürdüreceğini düşünüyoruz.

## TÜREV PİYASALARI

**Çarşamba Günü:**

5 Yıllık CDS Türkiye: 212.240 (Günlük Değişim:%-1.90)  
VIX: 14.70 (Günlük Değişim:%1.03)  
USD/TRY 1 aylık Volatilité: 9.4 (Günlük Değişim: %9.3)

## TL PİYASALARI

**Çarşamba Günü:**

TCMB Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti: %6.62  
Interbank O/N işlem bandı: %7.74-%7.75  
Int+Repo O/N İş Hac: TL28.10mia MB toplam sterilizasyon: TL0.21mia  
MB+PY Repo+Interbank: TL39.58mia Net Likidite Açığı: TL39.37mia  
**Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -14.0mia**

## GÜNDEM

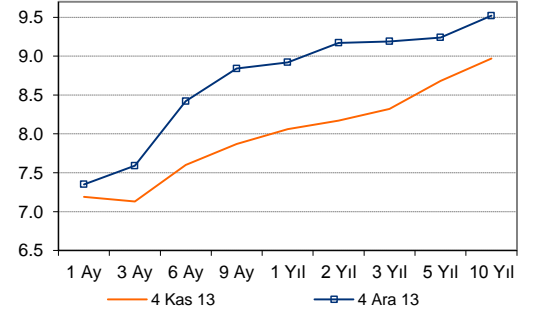
**5 Aralık**

- ABD – 3. Çeyrek GSYH (ING:%2.6), Ekim fabrika siparişleri (ING: %-0.1)
- AB – Aralık faiz kararı (ING: faizler sabit)
- İngiltere – Aralık faiz kararı (ING: Faizler sabit)

**6 Aralık**

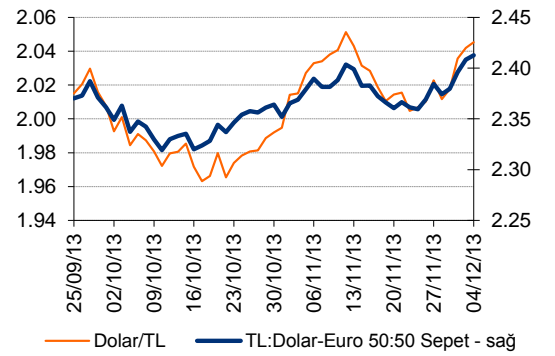
- ABD – Ekim tarım dışı istihdam (ING: 170 000) Ekim işsizlik (ING: %7.1), Aralık Michigan güven endeksi (ING:76)

## Bono Getiri Eğrileri (%)

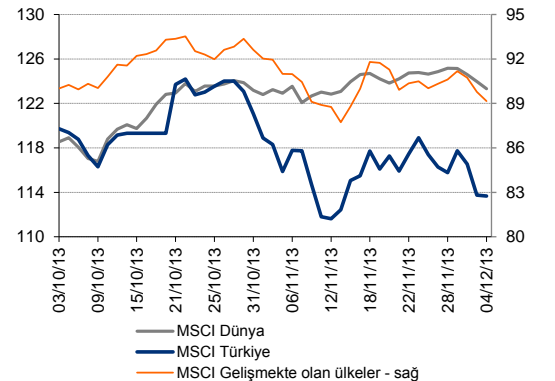


Kaynak: BIST, ING Bank

## TL Kurları



## MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



	03-12-13		04-12-13	
	KAPANIŞ DEĞERİ	KAPANIŞ DEĞERİ	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
4 Aralık 13				
BIST -100	73,087	73,089	0.00%	-6.55%
DOW JONES	15,915	15,890	-0.16%	21.26%
NIKKEI 225	15,750	15,408	-2.17%	48.22%
DAX	9,223	9,141	-0.90%	20.08%
FTSE 100	6,532	6,510	-0.34%	10.38%
BOVESPA	50,349	50,216	-0.26%	-17.61%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.78	2.84	2.38%	61.70%
BRENT PETROL	113.76	113.97	0.18%	2.12%
Dolar/TL	2.0419	2.0453	0.17%	14.79%
Euro/Dolar	1.3589	1.3593	0.03%	3.02%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2.4083	2.4127	0.18%	16.77%
ALTIN	1,223.51	1,243.21	1.61%	-25.75%

Kaynak: Bloomberg, Reuters, BIST

**ING Bank Ekonomik Arařtırmalar Grubu**

Muhammet Mercan	Kıdemli Ekonomist	+ 90 212 329 0751	muhammet.mercan@ingbank.com.tr
Muammer Kömürcüođlu	Ekonomist	+ 90 212 329 0753	muammer.komurcuoglu@ingbank.com.tr

**AÇIKLAMA:**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor, ING Bank A.ř. Ekonomik Araştırmalar Grubu tarafından sadece bilgi amaçlı olarak hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin yayım tarihi itibarıyla yanlış/yanıltıcı olmamasına  zen gösterilmiş olmasına karşın, ING Bank A.ř. bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING Bank A.ř. ve kurum çalışanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve dolaylı zarardan ötürü hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING Bank A.ř.'nin izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır.

ING Bank A.ř. bu raporun Türkiye'de yayımlanmasından sorumludur.